

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

Estados financieros por los ejercicios terminados
el 31 de diciembre de 2013 y 2012 e informe
de los auditores independientes

CONTENIDO

Estados de situación financiera
Estados de resultados integrales
Estados de cambios en el patrimonio neto
Estados de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores Accionistas y Directores de
BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

Hemos efectuado una auditoría a los estados financieros adjuntos de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A., que comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 y los correspondientes estados de resultados, de resultados integrales, de cambios en el patrimonio y de flujos de efectivo por el ejercicios terminados en esas fechas y las correspondientes notas a los estados financieros.

Responsabilidad de la Administración por los estados financieros

La Administración es responsable por la preparación y presentación razonable de estos estados financieros de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF). Esta responsabilidad incluye el diseño, implementación y mantención de un control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros que estén exentos de representaciones incorrectas significativas, ya sea debido a fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

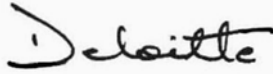
Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros, a base de nuestras auditorías. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas en Chile. Tales normas requieren que planifiquemos y realicemos nuestro trabajo con el objeto de lograr un razonable grado de seguridad que los estados financieros están exentos de representaciones incorrectas significativas.

Una auditoría comprende efectuar procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los montos y revelaciones en los estados financieros. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación de los riesgos de representaciones incorrectas significativas de los estados financieros, ya sea debido a fraude o error. Al efectuar estas evaluaciones de los riesgos, el auditor considera el control interno pertinente para la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la entidad con el objeto de diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero sin el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. En consecuencia, no expresamos tal opinión. Una auditoría incluye, también, evaluar lo apropiadas que son las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables significativas efectuadas por la Administración, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros.

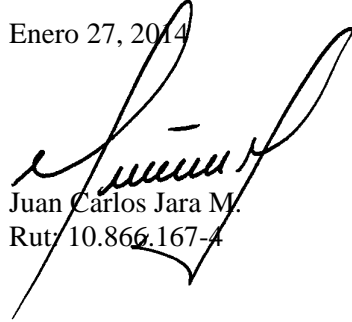
Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido es suficiente y apropiada para proporcionarnos una base para nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los mencionados estados financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera.

The logo for Deloitte, featuring the word "Deloitte" in a stylized, cursive script font.

Enero 27, 2014

A handwritten signature in black ink, appearing to read "Juan Carlos Jara M.", written over a light blue rectangular background.

Juan Carlos Jara M.
Rut/ 10.866.167-4

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(En miles de pesos - M\$)

| ACTIVOS | Nota | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| ACTIVOS CORRIENTES | | | |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | 5 | 5.544.208 | 4.131.345 |
| Otros activos financieros | 6 | 134.687.152 | 99.048.567 |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 8 | 1.633.236 | 981.099 |
| Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 9 | 17.418 | 22.281 |
| Otros activos no financieros | 11 | 168.095 | 139.212 |
| Total activos corrientes | | <u>142.050.109</u> | <u>104.322.504</u> |
| ACTIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 8 | 41.105 | 38.460 |
| Inversiones contabilizadas utilizando el método de la participación | 28 | 2.351.792 | 825.698 |
| Activos intangibles distintos de la plusvalía | 12 | 653.493 | 312.124 |
| Propiedades, planta y equipo | 13 | 882.279 | 974.477 |
| Activo por impuestos diferidos | 14 | 51.356 | 73.959 |
| Total activos no corrientes | | <u>3.980.025</u> | <u>2.224.718</u> |
| TOTAL ACTIVOS | | <u><u>146.030.134</u></u> | <u><u>106.547.222</u></u> |

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

| PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | Nota | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---|-------------|---------------------------|---------------------------|
| PASIVOS CORRIENTES | | | |
| Otros pasivos financieros | 15 | 1.250.891 | 243.010 |
| Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 16 | 1.087.379 | 820.869 |
| Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 17 | 26.663.037 | 8.127.335 |
| Pasivos por impuestos | 18 | 293.763 | 411.991 |
| Provisiones por beneficios a los empleados | 19 | <u>1.024.964</u> | <u>845.452</u> |
| Total pasivos corrientes | | <u>30.320.034</u> | <u>10.448.657</u> |
| PASIVOS NO CORRIENTES | | | |
| Otras cuentas por pagar | 16 | <u>176</u> | <u>176</u> |
| Total pasivos no corrientes | | <u>176</u> | <u>176</u> |
| PATRIMONIO NETO | | | |
| Capital emitido | | 20.407.840 | 20.407.840 |
| Ganancias acumuladas | 23 | 94.866.123 | 75.254.588 |
| Otras reservas | 21 | <u>435.961</u> | <u>435.961</u> |
| Total patrimonio neto | | <u>115.709.924</u> | <u>96.098.389</u> |
| TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO NETO | | <u><u>146.030.134</u></u> | <u><u>106.547.222</u></u> |

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.**ESTADOS DE RESULTADOS INTEGRALES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(En miles de pesos - M\$)

| | Nota | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---|-------------|--------------------|--------------------|
| Ganancia | | | |
| Ingresos de actividades ordinarias | 24 | 30.516.354 | 27.653.422 |
| Costo de ventas | | - | - |
| Ganancia bruta | | <u>30.516.354</u> | <u>27.653.422</u> |
| Otros ingresos | 25 | 52.474 | 32.016 |
| Gastos de administración | 26 | (13.023.451) | (11.467.923) |
| Ingresos financieros | 29 | 7.257.365 | 6.090.382 |
| Costos financieros | 27 | (1.945.445) | (2.021.071) |
| Participación en las ganancias de asociadas y negocios conjuntos que se contabilicen utilizando el método de la participación | 28 | 843.659 | 468.174 |
| Diferencias de cambio | 31 | (12.409) | (24.709) |
| Resultados por unidades de reajuste | 32 | <u>50.739</u> | <u>20.269</u> |
| Ganancia, antes de impuestos | | <u>23.739.286</u> | <u>20.750.560</u> |
| Gasto por impuestos a las ganancias | 30 | <u>(4.127.751)</u> | <u>(3.715.404)</u> |
| Ganancia procedente de operaciones continuadas | | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Ganancia | | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Ganancia atribuible a los propietarios de la controladora | | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Ganancia | | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Otros ingresos y gastos con cargo o abono en el patrimonio neto | | - | - |
| Total resultado integral | | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Resultado integral atribuible a los propietarios de la controladora | | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Total resultado integral | | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Ganancias por acción | | | |
| Ganancia por acción básica | | | |
| Ganancia por acción básica en operaciones continuadas | | <u>18.839</u> | <u>16.364</u> |
| Ganancia por acción básica | | <u>18.839</u> | <u>16.364</u> |
| Ganancias por acción diluidas | | | |
| Ganancia diluida por acción procedente de operaciones continuadas | | <u>18.839</u> | <u>16.364</u> |
| Ganancias diluida por acción | | <u>18.839</u> | <u>16.364</u> |

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DECAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
 POR LOS AÑOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
 (En miles de pesos - M\$)

| | Capital emitido M\$ | Otras reservas varias M\$ | Ganancias acumuladas M\$ | Patrimonio atribuible a los propietarios de la controladora M\$ | Participaciones no controladas M\$ | Patrimonio total M\$ |
|---|---------------------------|------------------------------------|--------------------------------|---|---|----------------------------|
| Saldo inicial ejercicio actual al 1 de enero de 2013 | 20.407.840 | 435.961 | 75.254.588 | 96.098.389 | - | 96.098.389 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | |
| Ganancia | - | - | 19.611.535 | 19.611.535 | - | 19.611.535 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | 20.407.840 | 435.961 | 94.866.123 | 115.709.924 | - | 115.709.924 |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminuciones) por transferencias y otros cambios | - | - | - | - | - | - |
| Total cambios en patrimonio | | | | | - | |
| Saldo final actual al 31 de diciembre de 2013 | 20.407.840 | 435.961 | 94.866.123 | 115.709.924 | - | 115.709.924 |
| Saldo inicial ejercicio actual al 1 de enero de 2012 | 20.407.840 | 435.961 | 58.219.432 | 79.063.233 | - | 79.063.233 |
| Cambios en patrimonio | | | | | | |
| Resultado integral | | | | | | |
| Ganancia | - | - | 17.035.156 | 17.035.156 | - | 17.035.156 |
| Otro resultado integral | - | - | - | - | - | - |
| Resultado integral | - | - | 17.035.156 | 17.035.156 | - | 17.035.156 |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - |
| Incremento (disminuciones) por transferencias y otros cambios | - | - | - | - | - | - |
| Total cambios en patrimonio | | | | | - | |
| Saldo final actual al 31 de diciembre de 2012 | 20.407.840 | 435.961 | 75.254.588 | 96.098.389 | - | 96.098.389 |

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DIRECTO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(En miles de pesos - M\$)

| | 2013 | 2012 |
|---|---------------------|---------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de operación: | | |
| Clases de cobros por actividades de operación | | |
| Cobros procedentes de venta de bienes y prestación de servicios | 30.395.105 | 27.620.433 |
| Otros cobros por actividades de operación | 843.659 | 468.174 |
| Clases de pagos | | |
| Pagos a proveedores por el suministro de bienes y servicios | (7.263.558) | (5.445.895) |
| Pagos procedentes de contratos mantenidos para intermediación o para negociar | - | - |
| Pagos a y por cuenta de empleados | (5.759.893) | (4.652.655) |
| Intereses pagados | (1.945.445) | (2.021.071) |
| Intereses recibidos | 7.257.365 | 6.090.382 |
| Impuestos a las ganancias reembolsados (pagados) | (4.127.751) | (3.512.758) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>1.047.631</u> | <u>5.867</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de operación | <u>20.447.113</u> | <u>18.552.477</u> |
| Flujos de efectivo procedentes de (utilizados en) actividades de inversión: | | |
| Otros cobros por la venta de patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | (411.131) | (207.015) |
| Otros pagos para adquirir patrimonio o instrumentos de deuda de otras entidades | (35.620.963) | 81.659 |
| Otros cobros por la venta participaciones en negocios conjuntos | - | - |
| Otros pagos para adquirir participaciones en negocios conjuntos | (1.526.094) | - |
| Préstamos a entidades relacionadas | (35.604) | (112.955.416) |
| Compras de propiedades, plantas y equipo | (125.447) | (12.521) |
| Cobros a entidades relacionadas | 40.328 | 98.812.735 |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>(743.875)</u> | <u>(1.121.988)</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de inversión | <u>(38.422.786)</u> | <u>(15.402.546)</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación: | | |
| Préstamos de entidades relacionadas | 60.882.188 | 262.667 |
| Pagos de préstamos a entidades relacionadas | (42.346.488) | (273.266) |
| Otras entradas (salidas) de efectivo | <u>6.469</u> | <u>-</u> |
| Flujos de efectivo netos procedentes de (utilizados en) actividades de financiación | <u>18.542.169</u> | <u>(10.599)</u> |
| Incremento neto (disminución) en el efectivo y equivalentes al efectivo, antes del efecto de los cambios en la tasa de cambio | 566.496 | 3.139.332 |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | - | (24.709) |
| Efectos de la variación en la tasa de cambio sobre el efectivo y equivalentes al efectivo | - | - |
| Incremento (disminución) neto de efectivo y equivalentes del año | 566.496 | 3.114.623 |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año | <u>3.888.335</u> | <u>773.712</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del año | <u>4.454.831</u> | <u>3.888.335</u> |

Las notas adjuntas N°s 1 a 37 forman parte integral de estos estados financieros.

BCI ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2013

1. INFORMACION GENERAL

a. Inscripción en el Registro de Valores

BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. (en adelante “La Sociedad”), fue creada por Escritura Pública el 7 de enero de 1988 ante el Notario Público Humberto Quezada Moreno, inscrita a fojas 6068. Con fecha 16 de Septiembre de 1988 la Superintendencia de Valores y Seguros aprobó la existencia de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., según Resolución Exenta N° 36.

Según Resolución Exenta N° 315, de fecha 15 de octubre de 1997, se aprobó modificación del estatuto social de Bancrédito Administradora de Fondos Mutuos S.A., consistente en la modificación del nombre de la sociedad, por el de "Bci Administradora de Fondos Mutuos S.A.".

Según Resolución Exenta N° 164, de fecha 24 de Septiembre de 2008, se aprobó modificación del estatuto social, pasando a llamarse la Sociedad “Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.”.

Según Resolución Exenta N° 643, de fecha 29 de diciembre de 2011, se aprobó la fusión por incorporación de Bci Administradora General de Fondos S.A. en Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., y la modificación de estatutos sociales de ésta última, la cual consiste en un aumento de capital social y el número de directores de la continuadora legal.

Los fondos mutuos administrados por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. fueron aprobados por la Superintendencia de Valores y Seguros según resoluciones exentas detalladas a continuación:

| Entidad | Resolución Exenta N° | Fecha |
|---|-----------------------------|-------------------------|
| Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo | 36 | 04 de Mayo de 1988 |
| Fondo Mutuo Bci Rendimiento | 36 | 03 de Mayo de 1988 |
| Fondo Mutuo Bci Conveniencia | 29 | 01 de Abril de 1991 |
| Fondo Mutuo Bci De Personas | 138 | 22 de Junio de 1993 |
| Fondo Mutuo Bci Competitivo | 64 | 26 de Marzo de 1997 |
| Fondo Mutuo Bci Gran Valor | 64 | 03 de Abril de 1997 |
| Fondo Mutuo Bci Frontera | 305 | 03 de Febrero de 2008 |
| Fondo Mutuo Bci Depósito Mensual de Ahorro | 294 | 02 de Noviembre de 2000 |
| Fondo Mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil | 318 | 10 de Noviembre de 2000 |
| Fondo Mutuo Bci Dólar Cash | 30 | 21 de Julio de 2003 |

| Entidad | Resolución Exenta N° | Fecha |
|--|-----------------------------|--------------------------|
| Fondo Mutuo Bci De Negocios | 465 | 21 de Octubre de 2004 |
| Fondo Mutuo Bci América Latina | 224 | 24 de Mayo de 2006 |
| Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil | 184 | 24 de Mayo de 2006 |
| Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro | 164 | 14 de Septiembre de 2006 |
| Fondo Mutuo Bci Asia | 373 | 03 de Septiembre de 2007 |
| Fondo Mutuo Bci USA | 374 | 03 de Septiembre de 2007 |
| Fondo Mutuo Bci Europa | 372 | 03 de Septiembre de 2007 |
| Fondo Mutuo Bci Express | 196 | 05 de Septiembre de 2008 |
| Fondo Mutuo Bci Emergente Global | 333 | 18 de Junio de 2008 |
| Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 20 | 460 | 12 de Diciembre de 2008 |
| Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 50 | 460 | 12 de Marzo de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Gestión Global Dinámica 80 | 460 | 13 de Marzo de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Divisa | 156 | 07 de Abril de 2008 |
| Fondo Mutuo Bci Global Titán | 209 | 11 de Mayo de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Estados Unidos | 230 | 19 de Mayo de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Energías Alternativas | 174 | 31 de Diciembre de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Monetario | 436 | 16 de Noviembre de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Eficiente | 435 | 11 de Diciembre de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Brasil | 761 | 02 de Diciembre de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Retorno Nominal | 808 | 16 de Diciembre de 2009 |
| Fondo Mutuo Bci Chindia | 81 | 11 de Marzo de 2010 |
| Fondo Mutuo Bci Top Picks | 191 | 10 de Septiembre de 2010 |
| Fondo Mutuo Bci E.T.F. Gestión Flexible | 528 | 22 de Septiembre de 2010 |
| Fondo Mutuo Bci Selección Andina | 264 | 08 de Noviembre de 2011 |
| Fondo de Inversión Bci Desarrollo Inmobiliario | 515 | 06 de Noviembre de 2006 |
| Fondo Mutuo Bci de Negocios UF | 120574 | 06 de Julio de 2012 |
| Fondo Mutuo Bci Europa Garantizado | 120575 | 09 de Julio de 2012 |
| Fondo Mutuo Bci Latin American Corporate Bonds | 120600 | 20 de Diciembre de 2012 |
| Fondo Mutuo Bci Small & MidCapLatam | 120601 | 27 de Diciembre de 2012 |
| Fondo Mutuo Bci Bonos Latinoamericanos | 120603 | 28 de Diciembre de 2012 |
| Fondo Mutuo Bci Acciones Nacional Garantizado | 130607 | 18 de Febrero de 2013 |
| Fondo Mutuo Bci Liquidez | 130614 | 20 de Marzo de 2013 |
| Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 107 II | 130642 | 01 de Agosto de 2013 |
| Fondo Mutuo Bci Eficaz | 130609 | 01 de Marzo de 2013 |
| Fondo Mutuo Bci Liquidez II | 130653 | 06 de Septiembre de 2013 |
| Fondo Mutuo Bci Garantizado Depósito 107 III | 130668 | 11 de Noviembre de 2013 |
| Fondo Mutuo Bci Liquidez III | 130673 | 14 de Diciembre de 2013 |

El domicilio social de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. está ubicado en Chile, en la ciudad de Santiago, calle Magdalena N° 140, piso 7, comuna de Las Condes. Sus oficinas principales están ubicadas en la misma dirección.

El objeto social de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. consiste en administrar todo tipo de fondos mutuos regulados por el D.L. N° 1.328 de 1976 Ley de Fondos Mutuos, fondos de inversión del tipo mobiliarios, regulados por la Ley N° 18.815 de 1989, Ley de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Privados de aquellos contemplados en el Título VII de la misma ley. De igual forma, conforme a lo dispuesto en el Artículo 220 de la Ley N° 18.045 de Mercado de Valores, podrá ofrecer planes de ahorro previsional voluntario APV y APVC, desarrollar las actividades complementarias autorizadas por la Superintendencia de Valores y Seguros mediante la Circular N° 1.566 de 2001 o la que la modifique o reemplace; la administración de fondos y carteras de terceros autorizada mediante Circular N° 1.894 de 2008 y los servicios de asesorías y consultorías de inversión, autorizados por la Circular N° 1.897 de 2008.

Los presentes estados financieros han sido aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora en sesión ordinaria de fecha 27 de enero de 2014.

La auditoría externa de la Sociedad Administradora es efectuada por la empresa Deloitte Auditores y Consultores Ltda.

b. Grupo controlador

| RUT | Sociedad | Propiedad | N° de Acciones |
|--------------|--------------------------------|-----------|----------------|
| 97.006.000-6 | Banco de Crédito e Inversiones | 99,9 | 1040 |
| 96.519.800-8 | Bci Corredor de Bolsa S.A. | 0,1 | 1 |

El controlador indirecto de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., es actualmente Empresas Juan Yarur S.A.C., RUT 91.717.000-2.

2. PRINCIPALES CRITERIOS CONTABLES

a. Estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 han sido preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”), y en consideración a lo establecido por las normas emitidas por la Superintendencia de Valores y Seguros.

b. Declaración de cumplimiento con las Normas Internacionales de Información Financiera

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo a las normas internacionales de información financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (en adelante “IASB”).

Estos estados financieros reflejan fielmente la situación financiera, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los cuales fueron aprobados por el Directorio de la Sociedad Administradora con fecha 27 de enero de 2014.

c. Período cubierto

Los presentes estados financieros comprenden los estados de situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio y los flujos de efectivo de la Sociedad Administradora por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

d. Moneda funcional y presentación

La Sociedad, de acuerdo a la aplicación de la Norma Internacional de Contabilidad “NIC 21”, ha definido como su moneda funcional el Peso Chileno, la cual es la moneda del entorno económico principal en el cual opera. Además es la moneda en que se determinan mayoritariamente los precios de venta, liquidación y recepción de sus servicios, como también la moneda en que fundamentalmente están determinados los costos, gastos de administración y otros para proveer sus servicios. Por consiguiente dicha moneda refleja las transacciones, hechos y condiciones que subyacen y son relevantes para la Sociedad de acuerdo a lo establecido por la norma antes señalada. La moneda de presentación de los estados financieros también es el Peso Chileno.

Por lo tanto, los saldos y transacciones denominados en otras monedas diferentes al Peso Chileno son considerados como saldos en moneda extranjera.

e. Hipótesis de negocio en marcha

Al elaborar los estados financieros, la Gerencia evaluó la capacidad que tiene la entidad para continuar el funcionamiento. Una entidad elabora los estados financieros bajo la hipótesis de negocio en marcha, a menos que la gerencia pretenda liquidar la entidad o cesar en su actividad, o bien no existe otra alternativa más realista que proceder, de una de estas formas, cuando la Gerencia, al realizar esta evaluación, sea consciente de la existencia de incertidumbre.

De acuerdo a lo anterior, la Administración de la Sociedad estima que la Sociedad no muestra existencia de incertidumbres significativas, eventos subsecuentes significativos o indicadores de duda sustancial sobre problemas de empresa en marcha a la fecha de los presentes estados financieros.

f. Transacciones en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Los resultados en moneda extranjera, que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en el estado de resultados, bajo el rubro “Diferencias de Cambio”.

Las diferencias de cambio sobre Instrumentos financieros a valor razonable, se presentan formando parte del ajuste a su valor razonable.

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Dólar estadounidense | 524,61 | 479,96 |

g. Bases de conversión

Los activos y pasivos pactados contractualmente en unidades de fomentos (UF), han sido traducidos a pesos chilenos, moneda que corresponde a la moneda funcional de la Sociedad, de acuerdo a los valores de conversión de estas unidades monetarias vigentes al cierre de cada ejercicio informado por el Banco Central de Chile.

Los Valores de conversión al cierre de cada ejercicio son los siguientes:

| | 31.12.2013 | 31.12.2012 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Unidad de Fomento | 23.309,56 | 22.840,75 |

h. Clasificación de saldos en corrientes y no corrientes

En los Estados de Situación Financiera adjuntos, los saldos se clasifican en función de sus vencimientos, es decir, como corrientes aquellos con vencimientos igual o inferior a doce meses y como no corriente los de vencimiento superior a doce meses a la fecha de los estados financieros.

i. Segmentos Operativos

La Sociedad no se encuentra dentro del alcance de aplicación de la NIIF 8, segmentos de operación, dado que sus acciones no se transan en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o en un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales y regionales), y no está en proceso de registrar, sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumento de deuda o patrimonio en un mercado público.

j. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo comprende los saldos disponibles en caja y saldos en cuentas corrientes bancaria, más aquellas inversiones de corto plazo de gran liquidez, tales como depósitos a plazos y fondos mutuos, los cuales son fácilmente convertibles en montos determinados de efectivo y que no estén sujetos a un riesgo significativo de cambio en su valor. Se entiende inversión de corto plazo aquella en que el vencimiento del instrumento al momento de su adquisición es de tres meses o menos, desde su origen.

k. Estado de flujo de efectivo

Para la elaboración del estado de flujo de efectivo se ha utilizado el método directo. Este método proporciona información que puede ser útil en la estimación de los flujos de efectivo futuro, el cual no está disponible utilizando el método indirecto.

I. Activos y pasivos financieros

La Sociedad clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: a valor razonable con efecto en resultados y costo amortizado. La clasificación depende del modelo de negocios con el que se administran esos activos financieros y las características contractuales del instrumento. La administración determina la clasificación de sus activos financieros en el momento del reconocimiento inicial.

I.1. Activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados

- a) Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que la Sociedad se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente por su valor razonable, y los costos de la transacción se llevan a resultados. Las inversiones se dan de baja contablemente cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad. Los activos financieros a valor razonable con cambios en resultados se contabilizan posteriormente por su valor razonable.

Al cierre de cada ejercicio la cartera de inversiones es valorizada según su valor de cotización al 31 de diciembre, sin embargo, si el día 31 de diciembre no es un día hábil, la cartera de inversiones es valorizada según su valor de cotización al 30 de diciembre.

Si se hubieran transferido activos financieros de forma tal que una parte o todo el activo no cumpla las condiciones para darlos de baja en cuentas, la entidad informará, para cada clase de dichos activos financieros, de:

- i) La naturaleza de los activos;
- ii) La naturaleza de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad a los que continúe expuesta;
- iii) Si la entidad continua reconociendo la totalidad de los activos, los importes en libros de esos activos y de los pasivos asociados; y
- iv) Si la entidad continua reconociendo los activos en función de su implicación continuada, el importe en libros total de los activos originales, el importe de los activos que la entidad continúe reconociendo y el importe en libros de los pasivos asociados.

Las pérdidas y ganancias que surgen de cambios en el valor razonable de la categoría de activos financieros a valor razonable se incluyen en el estado de resultados dentro de ingresos financieros en el ejercicio en que surgen.

- b) Los instrumentos financieros derivados en unidades de fomento, son reconocidos inicialmente en el estado de situación financiera a su valor justo (incluidos los costos de transacción) y posteriormente valorados a su valor razonable. Los contratos de derivados se informan como un activo cuando su valor razonable es positivo y como un pasivo cuando este es negativo, en el rubro otros pasivos financieros.

Al momento de suscripción de un contrato de derivado, este debe ser designado por la Sociedad como instrumento derivado para negociación o para fines de cobertura contable. Si el instrumento derivado es clasificado para fines de cobertura contable, este puede ser: (1) una cobertura del valor razonable de activos o pasivos existentes o compromisos a firme, o bien (2) una cobertura de flujos de caja relacionados a activos o pasivos existentes o transacción esperadas. Una relación de cobertura para propósitos de contabilidad de cobertura, debe cumplir con todas las condiciones siguientes: (a) al momento de iniciar la relación de cobertura, se ha documentado formalmente la relación de cobertura; (b) se espera que la cobertura sea altamente efectiva; (c) la eficacia de la cobertura se puede medir de manera razonable y (d) la cobertura es altamente efectiva en relación con el riesgo cubierto en forma continua a lo largo de toda la relación de cobertura.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en el valor razonable de una partida existente del activo o del pasivo, esta última se registra a su valor razonable en relación con el riesgo específico cubierto. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable, tanto de la partida cubierta como del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio.

Si el ítem cubierto en una cobertura a valor razonable es un compromiso a firme, los cambios en el valor razonable del compromiso con respecto al riesgo cubierto son registrados como activo o pasivo con efecto en los resultados del ejercicio. Las utilidades o pérdidas provenientes de la medición a valor razonable del derivado de cobertura, son reconocidas con efecto en los resultados del ejercicio. Cuando se adquiere un activo o pasivo como resultado del compromiso, el reconocimiento inicial del activo o pasivo adquirido se ajusta para incorporar el efecto acumulado de la valorización a valor razonable del compromiso a firme que estaba registrado en el estado de situación financiera.

Cuando un derivado cubre la exposición a cambios en los flujos de caja de activos o pasivos existentes o transacciones esperadas, la porción efectiva de los cambios en el valor razonable con respecto al riesgo cubierto es registrada en el patrimonio. Cualquier porción inefectiva se reconoce directamente en los resultados del ejercicio.

1.2. Activos y pasivos financieros a costo amortizado

Son activos financieros con pagos fijos o determinables, en fechas específicas, que corresponden a la cancelación de gastos que están clasificados como activos y pasivos a costo amortizado. Adicionalmente, los activos en esta categoría son mantenidos dentro de un modelo de negocio cuyo objetivo es retenerlos a los efectos de cobrar los flujos contractuales. Se incluyen los activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde la fecha de los estados financieros que se clasifican como activos no corrientes. Estos activos financieros se contabilizan por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

En el caso de los activos y pasivos financieros, el costo amortizado incluye, además las correcciones a su valor afectados por el deterioro que hayan experimentado.

En el caso de los pasivos financieros, la parte imputada a las cuentas de resultados se registra por el método de tasa efectiva. El método de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida remanente.

1.3. Pérdidas por deterioro de valor de los activos

a) Activos financieros

Un activo financiero es evaluado en cada fecha de presentación de los estados financieros, para determinar si existe evidencia objetiva de deterioro. Un activo financiero está deteriorado si existe evidencia objetiva que uno o más eventos han tenido un efecto negativo sobre el activo.

Una pérdida por deterioro en relación con activos financieros registrados al costo amortizado se calcula como la diferencia entre el importe en libros del activo, y el valor actual de los flujos de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo.

b) Activos no financieros

La Sociedad no cuenta con activos que tienen una vida útil indefinida. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el importe en libros puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del importe en libros del activo sobre su importe recuperable. El importe recuperable es el valor razonable de un activo menos los costos para la venta o el valor de uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más abajo para que existan flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del good will, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de los estados financieros por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

c) Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

Los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su costo amortizado de acuerdo con el método de tasa de interés efectiva, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, cuando existe evidencia objetiva de que la Sociedad no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar.

m. Activos intangibles

Los activos intangibles corresponden a licencias para programas informáticos adquiridas, las que se capitalizan sobre la base de los costos en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas.

Los gastos relacionados con el desarrollo o mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costos directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la Sociedad, y que es probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costos durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costos directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

n. Propiedad, planta y equipos

Estos activos, corresponden principalmente a mobiliario, instalaciones y equipos de oficina. Los elementos de este rubro, se reconocen por su costo menos la depreciación y pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes.

El costo histórico incluye los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los bienes.

Los costos posteriores se incluyen en el valor del activo inicial o se reconocen como un activo separado, sólo cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados con los elementos de las propiedades, plantas y equipos vayan a fluir a la Sociedad y el costo del elemento pueda determinarse de forma fiable. El valor del componente sustituido se da de baja contablemente. El resto de reparaciones y mantenciones se cargan en el resultado del ejercicio en el que se incurre.

La depreciación se calcula usando el método lineal para asignar sus costos o importes revalorizados a sus valores residuales sobre sus vidas útiles técnicas estimadas:

| | |
|-----------------------|-------------|
| Equipos de oficina | 3 a 5 años |
| Teléfonos | 5 años |
| Mobiliario de oficina | 5 a 10 años |
| Instalaciones | 5 a 10 años |

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan si es necesario, en cada cierre de los estados financieros.

Cuando el valor de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

o. Otros pasivos financieros

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costos en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valorizan por su costo amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costos necesario para su obtención) y el valor de reembolso, se reconocen en el estados de resultados integrales durante la vida de la deuda de acuerdo con el método de tasa de interés efectivo.

Los recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes.

p. Impuesto a la renta e impuestos diferidos

La Sociedad determina el impuesto a la renta de primera categoría al cierre de cada ejercicio, de acuerdo a las disposiciones tributarias vigentes.

La Sociedad reconoce en conformidad con lo establecido en IAS 12, activos y pasivos por impuestos diferidos por la estimación futura de los efectos tributarios atribuibles a diferencias entre los valores contables y sus valores tributarios. La medición de los impuestos diferidos se efectúa en base a la tasa de impuestos, que de acuerdo a la legislación tributaria vigente, se deba aplicar en el año en que los impuestos diferidos sean realizados o liquidados. Los efectos futuros de cambios en la legislación tributaria o en las tasas de impuestos son reconocidos en los impuestos diferidos a partir de la fecha en que la Ley que aprueba dichos cambios sea publicada.

El 24 de septiembre de 2012, se promulgó la Ley N° 20.630, la cual fue publicada en el Diario Oficial con fecha 27 de septiembre de 2012. La principal modificación a la normativa tributaria promulgada por esta ley, establece que a partir del año comercial 2012 y en forma definitiva, la tasa del impuesto a la renta (primera categoría) será del 20%.

q. Cuentas por pagar comerciales y otras cuentas por pagar

Se clasifican dentro de este rubro las cuentas por pagar comerciales y otras cuentas como retenciones previsionales e impuestos, cuyo vencimiento es inferior a 12 meses y son medidos a costo amortizado, que es el valor al cual se liquidan estos pasivos.

r. Cuentas por cobrar y por pagar a entidades relacionadas

A la fecha de cierre de estos estados financieros, las partidas incluidas en este rubro están reconocidas al día de su registro contable al valor razonable, los saldos mantenidos están registrados a su costo amortizado, sin que existan provisiones o condiciones de riesgo que podrían disminuir su valor. Estos saldos son productos de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado al momento de ser registrado.

s. Provisiones pasivos contingentes

Las provisiones son pasivos en los que existe incertidumbre acerca de su cuantía o vencimiento. Estas provisiones se reconocen en los estados financieros cuando se cumplen los siguientes requisitos en forma copulativa:

- a) Es una obligación actual como resultado de hechos pasados y,
- b) A la fecha de los estados financieros es probable que la Sociedad tenga que desprenderse de recursos para cancelar la obligación y la cuantía de estos recursos puedan medirse de manera fiable.

Un pasivo contingente es toda obligación surgida de hechos pasados, cuya existencia quedará confirmada sólo si llegan a ocurrir uno o más sucesos futuros inciertos y que no están bajo el control de la Sociedad.

Las principales provisiones que mantiene Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A., se detallan a continuación:

- a) Provisión de vacaciones

La provisión de vacaciones se reconoce de acuerdo al devengamiento lineal del beneficio durante el ejercicio, se basó en los días de vacaciones legales establecidos en el código del trabajo, valorizado por la remuneración mensual percibida por el trabajador.

- b) Provisión bono anual

La Sociedad reconoce un gasto para bonos de personal cuando existe la decisión impartida por el Directorio que dicho bono sea efectivo. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita y cuando se puede realizar una estimación fiable de la obligación. Este bono es registrado a su valor nominal.

t. Estimaciones y juicios contables

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración realice juicios, estimaciones y supuestos que afecten la aplicación de las políticas de contabilidad y los montos de activos, pasivos, ingresos y gastos presentados. Los resultados reales pueden diferir de estas estimaciones.

Las estimaciones y supuestos relevantes son revisados regularmente por la alta administración de la Sociedad a fin de cuantificar algunos activos, pasivos, ingresos, gastos e incertidumbres. Las revisiones de las estimaciones contables son reconocidas en el ejercicio en que la estimación es revisada y en cualquier período futuro afectado.

En particular, la información sobre áreas más significativas de estimación de incertidumbres y juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen el efecto más importante sobre los montos reconocidos en los estados financieros.

Las estimaciones y juicios se evalúan y revisan por la Administración continuamente, y se basan en la experiencia histórica y en otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo ciertas circunstancias.

Los estados financieros de la Sociedad no poseen estimaciones y juicios contables significativos.

u. Dividendo sobre acciones

La Sociedad no constituye provisión por dividendos mínimos. Dicho acuerdo se revela en el acta de Directorio en la cual fueron aprobados los presentes estados financieros.

v. Capital emitido

El capital social está representado por acciones ordinarias, sin valor nominal, de una misma y única serie, y sin privilegios.

w. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las contraprestaciones recibidas por la administración de la cartera de los fondos mutuos, fondos de inversión privados y administración de cartera en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, los cuales son registrados sobre la base devengada de acuerdo a lo establecido por la NIC 18, la cual señala que los ingresos provenientes de la prestación de un servicio deben ser reconocidos según el grado de avance de la transacción a la fecha del balance general, mientras el resultado se pueda estimar de manera fiable. Los ingresos ordinarios se presentan netos del impuesto sobre el valor agregado. Lo anteriormente expuesto requiere que:

- El ingreso pueda ser medido de manera fiable.
- Sea probable que los beneficios económicos fluyan al vendedor.
- El grado de avance pueda ser medido de manera fiable.
- Los costos incurridos y los costos para finalizar pueden ser medidos de manera confiable.

La sociedad reconoce diariamente a valor nominal en el estado de resultados en el momento que se devengan los ingresos por concepto de remuneraciones cobradas a los fondos administrados y las comisiones cobradas a los participantes que rescaten con anterioridad a la fecha en que se cumple el plazo mínimo de permanencia de los fondos mutuos que así lo contemplan.

3. NUEVOS PRONUNCIAMIENTOS CONTABLES

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Tal como lo dispone la Superintendencia de Valores y Seguros, estas políticas han sido diseñadas en función de las nuevas normas vigentes al 31 de diciembre de 2013 y aplicadas de manera uniforme a los ejercicios que se presentan en estos estados financieros.

a) Las siguientes enmiendas han sido adoptadas en estos estados financieros.

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIIF 10, <i>Estados Financieros Consolidado</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 11, <i>Acuerdos Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 12, <i>Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 27 (2011), <i>Estados Financieros Separados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 28 (2011), <i>Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 13, <i>Mediciones de Valor Razonable</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados (2011)</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| Enmiendas a NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
| NIC 1, <i>Presentación de Estados Financieros – Presentación de Componentes de Otros Resultados Integrales</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de Julio de 2012 |
| NIIF 1, <i>Adopción por Primera Vez de IFRS – Préstamos gubernamentales</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 7, <i>Instrumentos Financieros: Revelaciones – Modificaciones a revelaciones acerca de neteo de activos y pasivos financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2009 – 2011 – Modificaciones a cinco NIIFs | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |
| NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 – Estados Financieros Consolidados, Acuerdos Conjuntos y Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades – Guías para la transición | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2013 |

La aplicación de estas enmiendas no ha tenido un impacto significativo en los montos reportados en estos estados financieros, sin embargo, podrían afectar la contabilización de futuras transacciones o acuerdos.

- b) Las siguientes nuevas Normas e Interpretaciones han sido emitidas pero su fecha de aplicación aún no está vigente:

| Nuevas NIIF | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|---|
| NIIF 9, <i>Instrumentos Financieros</i> | El IASB no ha establecido fecha de aplicación obligatoria |

| Enmiendas a NIIFs | Fecha de aplicación obligatoria |
|---|--|
| NIC 19, <i>Beneficios a los empleados – Planes de beneficio definido: Contribuciones de Empleados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| NIC 32, <i>Instrumentos Financieros: Presentación – Aclaración de requerimientos para el neteo de activos y pasivos financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| <i>Entidades de Inversión – Modificaciones a NIIF 10, Estados Financieros Consolidados; NIIF 12 Revelaciones de Participaciones en Otras Entidades y NIC 27 Estados Financieros Separados</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 36, <i>Deterioro de Activos- Revelaciones del importe recuperable para activos no financieros</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| NIC 39, <i>Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición – Novación de derivados y continuación de contabilidad de cobertura</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2010 – 2012 mejoras a seis NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |
| Mejoras Anuales Ciclo 2011 – 2013 mejoras a cuatro NIIF | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de julio de 2014 |

| Nuevas Interpretaciones | |
|--------------------------------|--|
| CINIIF 21, <i>Gravámenes</i> | Períodos anuales iniciados en o después del 1 de enero de 2014 |

La Administración de la Sociedad estima que la futura adopción de las nuevas Normas y enmiendas antes descritas no tendrá un impacto significativo en los estados financieros.

4. GESTION DEL RIESGO FINANCIERO

a. Factores de riesgo financiero

Debido a sus actividades desarrolladas en el mercado nacional, la Administradora podría verse expuesta a riesgos financieros incluyendo: riesgo de crédito, riesgo de liquidez, riesgo de mercado (principalmente riesgo de tasa de interés de los flujos de efectivos y del valor razonable, riesgo de reajustabilidad de la UF y riesgo de tipo de cambio).

Siendo una administradora general de fondos, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. canaliza sus recursos hacia inversiones que le permitan cumplir adecuadamente su objeto social exclusivo y no hacia inversiones que impliquen la realización de objetos diversos a los autorizados por la Ley.

a.1. Riesgo de crédito

El concepto de riesgo de crédito se emplea para referirse a aquella incertidumbre financiera, a distintos horizontes de tiempo, relacionada con el cumplimiento de obligaciones suscritas con contrapartes, al momento de ejercer derechos contractuales para recibir efectivo u otros activos financieros por parte de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A.

La mayor exposición para esta categoría de riesgo es representada por el riesgo de contraparte en las operaciones con efectivo y su equivalente al efectivo, depósitos con bancos e instituciones financieras, cuentas por cobrar, transacciones comprometidas, etc., definido por la Administradora como la exposición a potenciales pérdidas como resultado del incumplimiento del contrato o del incumplimiento de una contraparte a su obligación en una transacción en el proceso de compensación y liquidación.

Con el fin de gestionar el riesgo de contraparte la Administradora busca, a través de su política de inversión, enfocarse en mantener una lista de instrumentos elegibles así como instrumentos emitidos por el Banco Central de Chile o por el Estado y sus Organismos, instrumentos financieros de deuda emitidos por bancos y en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda.

De acuerdo a la gestión de capital, la Administradora podrá invertir en los siguientes instrumentos:

| Tipo de instrumentos | Mínimo % | Máximo % |
|---|---------------------|---------------------|
| Títulos emitidos por la Tesorería y Banco Central de Chile | 0 | 100 |
| Títulos emitidos por instituciones que cuenten con garantía estatal | 0 | 100 |

| Tipo de instrumentos | Mínimo % | Máximo % |
|---|---------------------|---------------------|
| Depósitos a plazo y otros títulos representativos de captación de instituciones financieras emitidos o garantizados por éstas | 0 | 100 |
| Letras de crédito emitidas por bancos e instituciones financieras | 0 | 100 |
| Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 90 días | 0 | 100 |
| Cuotas de fondos mutuos de inversión de deuda de corto plazo con duración menor o igual a 365 días | 0 | 100 |
| Fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de mediano y largo plazo | 0 | 100 |
| Forwards de moneda y de reajustabilidad | 0 | 50 |

En cuanto a la selección de los emisores, ésta se basa principalmente en las clasificaciones de riesgo otorgadas por las clasificadoras consideradas confiables por parte de la comunidad inversionista en el mercado chileno y por las entidades regulatorias, dando prioridad en especial a las contrapartes con riesgos de crédito en categoría AAA hasta AA- para los títulos de largo plazo y N1 - N2 para los títulos de corto plazo con un tope de hasta 100%. Para las contrapartes de derivados, el límite de riesgo de crédito de contraparte es mínimo AA para los títulos de largo plazo y N1+ para los títulos de corto plazo.

El siguiente análisis resume en el caso del riesgo de contraparte las exposiciones identificadas para los instrumentos de deuda según categoría de riesgo, señalando que más de un 74% (96% en 2012) de los instrumentos de deuda mantenidos en la cartera propia se encuentran relacionados con contrapartes en categoría de riesgo N1 a corto plazo o AA- a largo plazo. Durante este ejercicio finalizado en diciembre de 2013, no se registraron eventos de incumplimiento asociados al riesgo de crédito.

A continuación se detalla la exposición al riesgo de crédito para los instrumentos de deuda según el plazo y la categoría de rating.

| Corto plazo | 31 de Diciembre de 2013 | | 31 de Diciembre de 2012 | |
|--------------------|--------------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| | M\$ | % | M\$ | % |
| N1 | 81.535.343 | 74,04 | 90.306.197 | 96,47 |
| N2 | - | - | - | - |

| Largo plazo | 31 de Diciembre de 2013 | | 31 de diciembre de 2012 | |
|--------------------|--------------------------------|-------|--------------------------------|------|
| | M\$ | % | M\$ | % |
| AAA | 5.713.653 | 5,19 | 1.292.981 | 1,38 |
| AA+ | 459.991 | 0,42 | - | - |
| AA | - | - | - | - |
| AA- | 15.538.003 | 14,11 | - | - |
| A | 6.873.292 | 6,24 | 2.016.329 | 2,15 |
| Sin Clasificacion | - | - | - | - |

En cuanto a las cuotas de fondos mutuos mantenidas, un porcentaje significativo de los fondos que presentan clasificación de riesgo se encuentran en la categoría AA + fm / M1, consideradas cuotas de muy alta protección ante posibles pérdidas asociadas a riesgo de crédito, y con la más baja sensibilidad ante cambios en las condiciones de mercado.

Adicionalmente, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta al 31 de diciembre de 2013 una exposición al riesgo de crédito de M\$142.050.109 (M\$104.322.504 al 31 de diciembre de 2012), como resultado de los instrumentos incorporados en la cartera de inversiones, cuotas de fondos mutuos y de los préstamos y cuentas por cobrar. La exposición antes detallada no afecta la posición de la Administradora, ya que todas las contrapartes relacionadas presentan una alta calidad crediticia.

Exposiciones al riesgo de crédito según instrumento al 31 de Diciembre de cada ejercicio:

| Clasificación | Grupos | Tipo | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--|------------------------------------|---|------------------------------|---------------------|
| A valor razonable con cambio en resultados | Fondos mutuos | Cuotas de fondos mutuos | 24.508.466 | 5.386.641 |
| | Bonos | Bonos | 16.498.975 | - |
| | Depósitos a plazo | Depósitos a plazo bancarios | 93.490.095 | 93.415.415 |
| | Letras de créditos | Letras de crédito hipotecarias | 131.212 | 187.251 |
| | Mutuos Hipotecario | Mutuo Hipotecario | 58.404 | |
| | Pagarés | Pagarés reajustables | - | 12.841 |
| | Otros activos financieros | Cuotas de Fondos de Inversión | | |
| Préstamos y cuentas por cobrar | Efectivo y equivalente de efectivo | Inversiones en Sociedades | | |
| | | Derivados | - | 46.419 |
| | | Efectivo y equivalente de efectivo | 5.544.208 | 4.131.345 |
| | Cuentas por cobrar | Deudores por cobrar y otras cuentas comerciales | 1.633.236 | 981.099 |
| | | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 17.418 | 22.281 |
| | | Otros activos financieros | Pagos anticipados corrientes | 168.095 |
| | Impuestos | Impuesto corriente | - | - |
| | Exposición total | | | <u>142.050.109</u> |

a.2. Riesgo de liquidez

El concepto de riesgo de liquidez es empleado por la Sociedad Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con su capacidad de responder a aquellos requerimientos de efectivo que sustentan sus operaciones bajo condiciones normales o situaciones excepcionales.

En el caso del riesgo de liquidez, la Administradora define las siguientes sub categorías:

- Riesgo de liquidez de mercado: expresado como la potencial pérdida incurrida debido a la incapacidad de liquidar parte de la cartera de inversión sin afectar de manera adversa el valor del activo.
- Riesgo de descalce: exposición a pérdidas generadas por inversiones cuyo desempeño difiere a la evolución del patrimonio contable ajustado por la inflación.
- Riesgo de liquidez de financiamiento: expresado como la potencial pérdida incurrida como resultado de la incapacidad de la Administradora de obtener recursos para financiar salidas de flujos de caja.

Con el fin de minimizar el riesgo de liquidez la Administradora optó por estructurar la cartera de inversiones según una adecuada diversificación temporal, con prioridad a las inversiones en plazos menores o iguales a un año.

Como política de diversificación de las inversiones la Administradora permite adquisiciones en cuotas de fondos mutuos de inversión en instrumentos de deuda de alta liquidez.

La estructura de vencimientos del Patrimonio de la Sociedad está disponible a través del sistema interno de gestión de inversiones, categorizada por flujos de caja de los instrumentos y por tramos de vencimiento. Esta información es monitoreada regularmente en el Comité de Inversiones del Patrimonio de la Sociedad Administradora. A continuación se presentan los cuadros con los análisis de vencimientos, por tramos de vencimiento, para cada uno de los ejercicios analizados.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2013

| Clasificación | Grupos | <180 días M\$ | 180-360 días M\$ | 1-2 años M\$ | 2-3 años M\$ | 3-4 años M\$ | 4-5 años M\$ | 5-6 años M\$ |
|-----------------------|------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A valor razonable | Fondos mutuos | 24.508.466 | - | - | - | - | - | - |
| | Bonos | 520.987 | 2.358.321 | 9.690.888 | 1.914.250 | 2.014.529 | - | - |
| | Depósitos a plazo | 60.512.897 | 21.022.446 | 10.087.132 | 1.867.620 | - | - | - |
| | Mutuos Hipotecarios | 58.404 | - | - | - | - | - | - |
| | Letras de créditos | 1.637 | 9.489 | 6.780 | 44.964 | 14.138 | 54.204 | - |
| | Pagarés | - | - | - | - | - | - | - |
| | Cuotas de fondos de inversion | - | - | - | - | - | - | - |
| | Derivados | - | - | - | - | - | - | - |
| Costo amortizado | Efectivo y equivalente de efectivo | 5.544.208 | - | - | - | - | - | - |
| | Otros activos no financieros | 168.095 | - | - | - | - | - | - |
| | Cuentas por cobrar | 17.418 | - | - | - | - | - | - |
| | Deudores Comerciales | 1.633.236 | - | - | - | - | - | - |
| Pasivo Financiero (1) | Prestamos bancarios | 1.089.378 | - | - | - | - | - | - |

(1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la cuenta corriente mercantil con el Banco de Crédito e Inversiones, por el cual el plazo de vencimiento expira dentro de 1 día.

Al 31 de Diciembre de 2013 y 2012, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. presenta un 76,67% y 96,48% de la cartera en instrumentos con plazos de vencimiento hasta 1 año, con lo cual no se observa escasez anticipada o no anticipada resultante de necesidad de financiamiento.

Análisis de vencimientos al 31 de diciembre de 2012

| Clasificación | Grupos | <180 días M\$ | 180-360 días M\$ | 1-2 años M\$ | 2-3 años M\$ | 3-4 años M\$ | 4-5 años M\$ | 5-6 años M\$ | > 6 años M\$ |
|-----------------------|------------------------------------|------------------|---------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| A valor razonable | Fondos mutuos | 5.386.641 | - | - | - | - | - | - | - |
| | Bonos | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | Depósitos a plazo | 63.200.674 | 27.105.523 | 3.109.218 | - | - | - | - | - |
| | Letras de créditos | 2.307 | - | 27.206 | 12.601 | 59.729 | 18.365 | 67.043 | - |
| | Pagarés | - | 12.841 | - | - | - | - | - | - |
| | Derivados | 46.419 | - | - | - | - | - | - | - |
| Costo amortizado | Efectivo y equivalente de efectivo | 4.131.345 | - | - | - | - | - | - | - |
| | Cuentas por cobrar | 22.281 | - | - | - | - | - | - | - |
| | Deudores Comerciales | 981.099 | - | - | - | - | - | - | - |
| Pasivo financiero (1) | | - | - | - | - | - | - | - | |

(1) Cabe mencionar que en el caso de los pasivos financieros la Administradora hace uso de la cuenta corriente mercantil con el Banco de Crédito e Inversiones, por el cual el plazo de vencimiento expira dentro de 1 día.

El siguiente cuadro analiza los instrumentos financieros derivados de la Sociedad Administradora en una posición (situación) de pérdida para los cuales se considera que los vencimientos contractuales son esenciales para un entendimiento de la distribución cronológica de flujos de efectivo basada en la estrategia de inversión de la Sociedad Administradora:

| Al 31 de Diciembre de 2013 | Menos de 7 días M\$ | 7 días a 1 mes M\$ | 1 a 12 meses M\$ | Más de 12 meses M\$ |
|-----------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Forwards | - | - | 161.513 | - |
| Al 31 de diciembre de 2012 | Menos de 7 días M\$ | 7 días a 1 mes M\$ | 1 a 12 meses M\$ | Más de 12 meses M\$ |
| Forwards | - | - | 46.419 | - |

a.3. Riesgo de mercado

El concepto de riesgo de mercado es empleado por la Administradora para referirse a aquella incertidumbre financiera durante distintos horizontes de tiempo, relacionada con la trayectoria futura de aquellas variables de mercado relevantes a su desempeño financiero.

En el presente contexto, la cartera de inversiones mantenida por Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. en el mercado nacional podría verse afectada por el riesgo de tasa de interés.

El riesgo de tasa de interés aparece como efecto de las fluctuaciones en el nivel de tasas de mercado en el valor razonable de los activos financieros y en los flujos de caja futuros.

La Administradora mantiene mayoritariamente en su cartera instrumentos de deuda, los cuales exponen a la entidad al riesgo de tasa de interés en el valor razonable, mientras que las reservas de efectivo y equivalentes al efectivo presentan riesgo de tasa de interés en el flujo de caja.

Para la gestión y control del patrimonio de la Sociedad, la Administradora monitorea diariamente el riesgo de mercado del patrimonio de la Sociedad a través del valor en riesgo histórico (VaR), técnica utilizada para estimar pérdidas potenciales en las posiciones del patrimonio de la Sociedad Administradora como resultado de movimientos adversos en las tasas de interés durante un horizonte de inversión determinado, con cierto nivel de confianza y en condiciones normales de mercado.

Como parámetros utilizados para el cálculo del VaR, Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. define un horizonte de inversión de 10 días, un nivel de confianza de 99%, un factor de decaimiento, distintos escenarios de evaluación y un límite máximo del valor en riesgo diario aprobado por el Directorio.

Durante el cuarto trimestre finalizado el 31 de diciembre 2013, el valor promedio diario del VAR a 10 días fue de MM\$466, con un máximo de MM\$561 en diciembre de 2013, alcanzado producto de una corrección al alza en las tasas de mercado de instrumentos reajustables.

En cuanto a la supervisión del valor en riesgo, el Comité de Inversiones del Patrimonio es responsable de realizar un control semanal del VAR y, mensualmente presentar un informe con el mismo al Directorio.

El riesgo de moneda y/o de reajustabilidad se refiere a la posibilidad de fluctuaciones en el valor de la moneda distinta al Peso Nominal o a la unidad de reajustabilidad como la Unidad de Fomento y su efecto en el valor de mercado de los activos y flujo de efectivo futuro. Este riesgo se gestiona a través de la diversificación entre instrumentos en Pesos, Dólares y/o Unidades de Fomento, con límites de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Pesos, de hasta 100% de la cartera de inversiones en el caso de Unidades de Fomento y de hasta 20% de la cartera de inversiones en el caso de Dólares. También la exposición al riesgo de moneda se gestiona a través del uso de forwards de venta dólar y/o de inflación, con el fin de neutralizar total o parcialmente la exposición a la fluctuación de la unidad de fomento.

Al 31 de diciembre de 2013, los contratos forward vigentes tenían las siguientes características cuantitativas:

| Tipo de contrato | Moneda | Monto | Vencimiento | Precio forward del contrato \$ |
|-------------------------|---------------|--------------|--------------------|--|
| Venta de dólar | Dólar | 2.400.000 | 14-02-2014 | 520,89 |
| Venta de UF | UF | 75.000 | 27-02-2014 | \$ 23.094,11 |
| Venta de UF | UF | 65.000 | 28-02-2014 | \$ 23.094,11 |
| Venta de UF | UF | 89.400 | 11-03-2014 | \$ 23.094,11 |
| Venta de UF | UF | 100.000 | 17-03-2014 | \$ 23.094,11 |
| Venta de UF | UF | 88.500 | 24-03-2014 | \$ 23.094,11 |
| Venta de UF | UF | 100.000 | 31-03-2014 | \$ 23.094,11 |
| Venta de UF | UF | 177.000 | 30-06-2014 | \$ 23.130,92 |
| Venta de UF | UF | 100.000 | 12-03-2014 | \$ 23.153,26 |
| Venta de UF | UF | 104.000 | 12-06-2014 | \$ 23.160,71 |
| Venta de UF | UF | 130.000 | 05-08-2014 | \$ 23.229,69 |

Al 31 de diciembre de 2013 el monto vigente de contratos forward representaban un 26,41% de la exposición en instrumentos reajustables de la Administradora, es decir, dentro de la política de inversiones vigente. La estrategia de cobertura utilizada corresponde al 100% de los instrumentos reajustables considerados como objeto de cobertura, lo cual implica un calce total por monto y fecha de los contratos forwards con los correspondientes activos objeto de cobertura.

b. Gestión del riesgo de capital

El concepto de riesgo de capital es empleado por la Administradora para referirse a la posibilidad que la entidad presente un nivel de endeudamiento excesivo que eventualmente no le permita cumplir su objeto social de acuerdo a la normativa vigente, es decir la administración de fondos de terceros.

El objetivo principal de la Administradora en cuanto al manejo del capital es preservar la habilidad de la entidad de continuar las actividades diarias, es decir la gestión de fondos de terceros, potenciar beneficios para los grupos de interés y mantener una base de capital sólida que pueda asegurar el desarrollo de las actividades del fondo.

Como metodología de monitoreo y control del riesgo de capital la Sociedad Administradora utiliza el índice de apalancamiento, calculado como relación entre deuda y patrimonio (Deuda/Patrimonio), índice que se mantuvo durante el periodo finalizado en diciembre de 2013 dentro del rango [0,0; 0,81], inferior a 1,0 según mencionado en la normativa vigente.

c. Estimación del valor razonable

Dentro de Bci Asset Management Administradora General de Fondos S.A. el área responsable de realizar la valorización de los instrumentos a valor justo, es el área de Riesgo Financiero, departamento independiente de otras áreas dentro de la Administradora.

Para los instrumentos financieros que cotizan en mercados activos, el valor razonable se basa en los precios de mercado.

En el caso de la valorización diaria de los instrumentos de deuda que componen la cartera se utilizan los precios entregados por un proveedor independiente de servicios de valorización de instrumentos.

5. EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO

El saldo de efectivo y equivalentes al efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Efectivo en caja | 167 | 258 |
| Banco de Crédito e Inversiones | <u>5.544.041</u> | <u>4.131.087</u> |
| Total | <u><u>5.544.208</u></u> | <u><u>4.131.345</u></u> |

Conciliación de efectivo y equivalentes al efectivo presentados en el estado de situación financiera con el efectivo y equivalentes al efectivo, en el estado de flujos de efectivo.

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--|--------------------|--------------------|
| Sobregiro bancario utilizado para la gestión del efectivo | <u>(1.089.377)</u> | <u>(243.010)</u> |
| | <u>(1.089.377)</u> | <u>(243.010)</u> |
| Total partidas en conciliación del efectivo y equivalentes al efectivo | (1.089.377) | (243.010) |
| Efectivo y equivalentes al efectivo | <u>5.544.208</u> | <u>4.131.345</u> |
| Efectivo y equivalentes al efectivo, estado de flujos de efectivo | <u>4.454.831</u> | <u>3.888.335</u> |

6. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS

Los otros activos financieros corrientes a valor razonable, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

| | Moneda de origen | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------|--------------------|
| Cuotas de fondos mutuos | \$ | 23.218.341 | 2.848.284 |
| Cuotas de fondos mutuos | US\$ | 1.290.125 | 2.538.357 |
| Bonos | UF | 16.498.975 | - |
| Depósitos a plazo | \$ | 12.337.399 | 30.272.180 |
| Depósitos a plazo | UF | 81.152.696 | 63.143.235 |
| Letras de crédito | UF | 131.212 | 187.251 |
| Forward | UF | - | 46.419 |
| Mutuos Hipotecarios | UF | 58.404 | - |
| Pagarés Banco Central de Chile | UF | - | 12.841 |
| Total | | 134.687.152 | 99.048.567 |

La valorización de los otros activos financieros se realiza a su valor justo con efecto en resultado, de acuerdo a NIIF 9, según Oficio Circular N° 592 de la S.V.S., emitido el 6 de abril de 2010, donde la aplicación es requerida en forma anticipada.

7. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a. Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos constitutivos de posiciones de la Administradora son clasificados según su naturaleza, características y el propósito por el cual éstos han sido adquiridos o emitidos según las siguientes categorías:

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2013:

| Clasificación | Grupo | Tipo | Valor contable M\$ | A valor razonable M\$ |
|--------------------|-------------------------------------|---|------------------------------|-----------------------|
| Activos | | | | |
| A valor razonable | Fondos mutuos | Cuotas de fondos mutuos | - | 24.508.466 |
| | Bonos | Bonos (pesos, UF) | - | - |
| | | Bonos bancarios | - | 16.498.975 |
| | Depósitos a plazo | Depósitos a plazo bancarios | - | 93.490.095 |
| | Letras de crédito | Letras de crédito hipotecarias | - | 131.212 |
| | Mutuos Hipotecarios | Mutuos Hipotecarios | - | 58.404 |
| A costo amortizado | Efectivo y equivalentes al efectivo | Efectivo y equivalentes al efectivo | 5.544.208 | - |
| | | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 1.633.236 | - |
| | Cuentas por cobrar | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 17.418 | - |
| | | Otros activos no financieros | Pagos anticipados corrientes | 168.095 |
| A valor razonable | Derivados (obligación por Forward) | Forwards de moneda | - | 161.513 |
| A costo amortizado | Cuentas por pagar | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 26.663.037 | - |
| | | Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 1.087.379 | - |

Clasificación de instrumentos financieros al 31 de diciembre de 2012:

| Clasificación | Grupo | Tipo | Valor contable M\$ | A valor razonable M\$ |
|--------------------|------------------------------|---|-----------------------|--------------------------|
| Activos | | | | |
| A valor razonable | Fondos mutuos | Cuotas de fondos mutuos | - | 5.386.641 |
| | Bonos | Bonos (pesos, UF) | - | - |
| | | Bonos bancarios | - | - |
| | Depósitos a plazo | Depósitos a plazo bancarios | - | 93.415.415 |
| | Letras de crédito | Letras de crédito hipotecarias | - | 187.251 |
| | Pagarés | Pagarés reajustables | - | 12.841 |
| A costo amortizado | Efectivo y equivalente | Efectivo y equivalentes al efectivo | 4.131.345 | - |
| | Cuentas por cobrar | Deudores comerciales y otras cuentas por cobrar | 981.099 | - |
| | | Cuentas por cobrar a entidades relacionadas | 22.281 | - |
| | Otros activos no financieros | Pagos anticipados corrientes | 139.212 | - |
| A valor razonable | Derivados | Forwards de moneda | - | 46.419 |
| A costo amortizado | Cuentas por pagar | Cuentas por pagar a entidades relacionadas | 8.127.335 | - |
| | | Cuentas comerciales y otras cuentas por pagar | 820.869 | - |

b. Calidad crediticia de los activos financieros

La calidad crediticia de los activos financieros que no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro se evalúa en función de la clasificación crediticia otorgada por las agencias de rating.

En cuanto a la cartera mantenida por la Administradora, está compuesta por instrumentos de deuda y cuotas de fondos mutuos. A continuación se presentan las clasificaciones de riesgo de crédito en el caso de los instrumentos de deuda, ello debido a que los fondos mutuos no cuentan en su totalidad con una calificación crediticia.

| | Clasificación de riesgo | 2013 | | 2012 | |
|-----------------------|----------------------------|---------------------------|------------|--------------------------|------------|
| | | M\$ | % | M\$ | % |
| A valor razonable | | | | | |
| Fondos mutuos | (1) | 24.508.466 | - | 5.386.641 | - |
| Mutuo hipotecario | | 58.404 | - | 46.419 | - |
| Subtotal | | 24.566.870 | - | 5.433.060 | - |
| | AAA | 5.713.653 | 5,19 | 1.292.981 | 1,38 |
| | AA+ | 459.991 | 0,42 | - | - |
| | AA | - | - | - | - |
| Instrumentos de deuda | AA- | 15.538.003 | 14,11 | - | - |
| | A | 6.873.292 | 6,24 | 2.016.329 | 2,15 |
| | N-1 | 81.535.343 | 74,04 | 90.306.197 | 96,47 |
| | N-2 | - | - | - | - |
| Subtotal | | <u>110.120.282</u> | <u>100</u> | <u>93.615.507</u> | <u>100</u> |
| Total | | <u><u>134.687.152</u></u> | | <u><u>99.048.567</u></u> | |

8. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

El detalle de este rubro al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--|-------------------------|-----------------------|
| Parte corriente | | |
| Deudores comerciales | 1.633.236 | 981.099 |
| Provisión pérdidas por deterioro de cuentas a cobrar | <u>-</u> | <u>-</u> |
| Total parte corriente | <u><u>1.633.236</u></u> | <u><u>981.099</u></u> |
| Parte no corriente | | |
| Garantía de arriendo | <u>41.105</u> | <u>38.460</u> |
| Total parte no corriente | <u><u>41.105</u></u> | <u><u>38.460</u></u> |

No se han descontado flujos de caja a los valores de los deudores comerciales, ya que su vencimiento no es superior a 30 días y su cobrabilidad se realiza dentro de este período.

Al 31 de diciembre 2013 y 2012, no se reconocieron pérdidas por deterioro de las cuentas por cobrar, debido a que este rubro no contiene activos que hayan sufrido un deterioro de valor.

Los importes en libros de las cuentas a cobrar de la Sociedad están denominados en pesos chilenos.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente.

9. CUENTAS POR COBRAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por cobrar a entidades relacionadas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se detallan a continuación:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Banco de Crédito e Inversiones | 1.550 | 722 |
| BCI Corredor de Bolsa S.A. | <u>15.868</u> | <u>21.559</u> |
| Total | <u><u>17.418</u></u> | <u><u>22.281</u></u> |

El plazo estimado para su recuperación es como máximo 30 días, no existiendo garantías otorgadas por los deudores relacionados.

10. ACTIVOS ENTREGADOS EN GARANTIA SUJETOS A VENTA O A UNA NUEVA GARANTIA

La Administradora presenta, según lo dispuesto en la normativa establecida por la Superintendencia de Valores y Seguros, garantías otorgadas en forma de boletas bancarias con el Banco de Crédito e Inversiones para cada uno de los fondos administrados.

Las garantías mantenidas por la Sociedad con el Banco de Crédito e Inversiones al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son las siguientes:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Activos corrientes | | |
| Garantías partícipes UF | 38.273.868 | 35.277.303 |
| Garantías partícipes \$ | <u>36.641.143</u> | <u>32.059.831</u> |
| Total | <u><u>74.915.011</u></u> | <u><u>67.337.134</u></u> |
| Pasivos corrientes | | |
| Garantías partícipes UF | 38.273.868 | 35.277.303 |
| Garantías partícipes \$ | <u>36.641.143</u> | <u>32.059.831</u> |
| Total | <u><u>74.915.011</u></u> | <u><u>67.337.134</u></u> |
| Efecto neto | <u><u>-</u></u> | <u><u>-</u></u> |

11. OTROS ACTIVOS NO FINANCIEROS

Corresponden a pagos anticipados corrientes, los cuales se detallan a continuación:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Boletas de garantía sobre fondos | 73.578 | 63.587 |
| Otros gastos anticipados | <u>94.517</u> | <u>75.625</u> |
| Total | <u>168.095</u> | <u>139.212</u> |

12. ACTIVOS INTANGIBLES DISTINTOS DE LA PLUSVALIA

El detalle y movimiento de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestran a continuación:

| | Sistema BAC M\$ | Sistema Gestión M\$ | Sistema APV Participe SQL Service M\$ | Sistema Participe Gather M\$ | Sistema Grabación Etalk M\$ | Sistema Realais M\$ | Sistema Tower M\$ | Sistema RD M\$ | Activos intangibles neto M\$ |
|----------------------------|-----------------------|---------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| Al 31 de Diciembre de 2013 | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 72.967 | 157.949 | 138.110 | 39.061 | 26.571 | 149.880 | 157.640 | - | 742.178 |
| Adiciones | 9.398 | - | 12.102 | 51.414 | - | - | 52.773 | 285.444 | 411.131 |
| Amortización acumulada | (72.967) | (157.949) | (138.110) | (39.061) | (26.571) | (32.396) | (32.762) | - | (499.816) |
| Total movimiento | (63.569) | (157.949) | (126.008) | 12.353 | (26.571) | (32.396) | 20.011 | 285.444 | (88.685) |
| Total | <u>9.398</u> | <u>-</u> | <u>12.102</u> | <u>51.414</u> | <u>-</u> | <u>117.484</u> | <u>177.651</u> | <u>285.444</u> | <u>653.493</u> |
| | | | | | | | | | |
| Al 31 de diciembre de 2012 | | | | | | | | | |
| Saldo inicial | 72.967 | 157.949 | 138.110 | 39.060 | 26.571 | 43.584 | 56.921 | - | 535.162 |
| Adiciones | - | - | - | - | - | 106.296 | 100.720 | - | 207.016 |
| Amortización acumulada | (72.351) | (156.294) | (136.665) | (38.520) | (26.224) | - | - | - | (430.054) |
| Total movimiento | (72.351) | (156.294) | (136.665) | (38.520) | (26.224) | 106.296 | 100.720 | - | (223.038) |
| Total | <u>616</u> | <u>1.655</u> | <u>1.445</u> | <u>540</u> | <u>347</u> | <u>149.880</u> | <u>157.641</u> | <u>-</u> | <u>312.124</u> |

13. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

El detalle y los movimientos de las distintas categorías del rubro de propiedades, planta y equipo se muestran en la tabla siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013:

| | Equipos de oficina neto M\$ | Teléfonos neto M\$ | Mobiliarios de oficina neto M\$ | Instalaciones neto M\$ | Total neto M\$ |
|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---|----------------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial neto | 105.297 | 9.856 | 211.966 | 647.358 | 974.477 |
| Adiciones | 111.181 | 93 | 1.649 | 25.453 | 138.376 |
| Bajas | - | - | - | - | - |
| Gastos por depreciación | (49.999) | (8.410) | (50.763) | (121.402) | (230.574) |
| Saldo final | 166.479 | 1.539 | 162.852 | 551.409 | 882.279 |

Al 31 de diciembre de 2012:

| | Equipos de oficina neto M\$ | Teléfonos neto M\$ | Mobiliarios de oficina neto M\$ | Instalaciones neto M\$ | Total Neto M\$ |
|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------|---|----------------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial neto | 130.473 | 18.968 | 259.083 | 762.197 | 1.170.721 |
| Adiciones | 20.197 | - | - | 5.471 | 25.668 |
| Bajas | - | - | - | - | - |
| Gastos por depreciación | (45.373) | (9.112) | (47.117) | (120.310) | (221.912) |
| Saldo final | 105.297 | 9.856 | 211.966 | 647.358 | 974.477 |

Vida o tasa utilizada para la depreciación de propiedades, planta y equipos (vida o tasa);

| | Vida o tasa mínima | Vida o tasa máxima |
|-----------------------|---------------------------|---------------------------|
| Vida o tasa para: | | |
| Equipos de oficina | 36 meses | 60 meses |
| Teléfonos | 60 meses | 60 meses |
| Mobiliario de oficina | 84 meses | 120 meses |
| Instalaciones | 84 meses | 120 meses |

14. ACTIVOS POR IMPUESTOS DIFERIDOS

Los importes compensados de impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Activos por impuestos diferidos | | |
| Valorización de cartera | 53.546 | 67.348 |
| Provisiones propias | 204.993 | 189.090 |
| Provisiones terceros | <u>28.844</u> | <u>14.363</u> |
| Total activos por impuestos diferidos | <u>287.383</u> | <u>270.801</u> |
| Pasivo por impuestos diferidos | | |
| Activo Fijo Neto | (113.790) | (134.417) |
| Intangible | (123.608) | (62.425) |
| Otros | <u>1.371</u> | <u>-</u> |
| Total pasivo por impuestos diferidos | <u>(236.027)</u> | <u>(196.842)</u> |
| Total impuesto diferido activo neto | <u><u>51.356</u></u> | <u><u>73.959</u></u> |

Conciliación del gasto por impuestos utilizando la tasa legal con el gasto por impuestos utilizando la tasa efectiva:

| | 2013 | | 2012 | |
|--|-------------|--------------------------------|-------------|--------------------------------|
| | Tasa | M\$ | Tasa | M\$ |
| Resultado antes de impuesto a la renta | | 23.739.286 | | 20.750.560 |
| Saldo según tasa vigente | 20% | 4.747.857 | 20% | 4.150.112 |
| Corrección monetaria del patrimonio | | (463.110) | | (340.677) |
| Provisiones | | 50.383 | | 16.792 |
| Diferencia de resultado ejercicio, Renta Líquida Imponible | | 25.402 | | 71.289 |
| Intangibles | | (68.274) | | (28.198) |
| Propiedades, planta y equipo | | 25.717 | | 20.474 |
| Inversiones valorizadas por método de participación | | (173.950) | | (92.341) |
| Otras diferencias pago anterior | | (2.473) | | 2.140 |
| Valorización de cartera | | <u>(13.801)</u> | | <u>(84.187)</u> |
| Total conciliación | 17% | <u><u>4.127.751</u></u> | 18% | <u><u>3.715.404</u></u> |

15. OTROS PASIVOS FINANCIEROS

Las obligaciones con instituciones de crédito corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---|-------------------------|-----------------------|
| Sobregiros bancarios con Banco de Crédito e Inversiones | 1.089.378 | 243.010 |
| Obligación por forward | <u>161.513</u> | <u>-</u> |
| Total | <u><u>1.250.891</u></u> | <u><u>243.010</u></u> |

16. CUENTAS COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Las cuentas comerciales y otras cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son las siguientes:

| | Moneda de origen | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---|-----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Corriente | | | |
| IVA débito fiscal | \$ | 465.247 | 375.723 |
| Impuesto único a los trabajadores | \$ | 47.724 | 57.001 |
| Cotizaciones previsionales | \$ | 80.825 | 79.142 |
| Impuesto adicional corredores extranjeros | US\$ | 13.385 | 9.721 |
| Facturas por pagar | \$ | 189.292 | 94.479 |
| Honorarios por pagar | \$ | 276 | 293 |
| Cuentas por pagar | \$ | 128.788 | 82.197 |
| Facturas por recibir | \$ | 150.699 | 117.091 |
| Otros acreedores | \$ | <u>11.143</u> | <u>5.222</u> |
| Total | | <u><u>1.087.379</u></u> | <u><u>820.869</u></u> |
| No corriente | | | |
| Garantías recibidas por arriendo | \$ | <u>176</u> | <u>176</u> |
| Total | | <u><u>176</u></u> | <u><u>176</u></u> |

La cuenta cotizaciones previsionales, tiene un vencimiento de diez días corridos desde fin de mes. Para las cuentas IVA débito fiscal, Impuesto único a los trabajadores, Impuesto adicional corredores extranjeros y Otros acreedores, su vencimiento es de doce días corridos desde fin de mes. El vencimiento para las cuentas Facturas por pagar, Honorarios por pagar, Remuneraciones por pagar, Cuentas por pagar y Facturas por recibir, es de máximo sesenta días.

17. CUENTAS POR PAGAR A ENTIDADES RELACIONADAS

Las cuentas por pagar a entidades relacionadas se detallan a continuación, el saldo mantenido al cierre de cada ejercicio, está registrado a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgos o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor. Estos saldos, son producto de operaciones bajo condiciones de independencia mutua y a valor de mercado en el momento de ser registrados, su liquidación o pago se estima como máximo de sesenta días, no existiendo garantías entregadas a los acreedores relacionados.

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------------|
| Bci Corredor de Bolsa S.A. | 24.280 | 14.128 |
| Banco de Crédito e Inversiones | <u>26.638.757</u> | <u>8.113.207</u> |
| Total | <u><u>26.663.037</u></u> | <u><u>8.127.335</u></u> |

18. PASIVOS POR IMPUESTOS

El detalle de los pasivos por impuestos corrientes al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Impuesto a la renta (tasa de impuesto 20%) | 4.105.608 | 3.646.735 |
| Provisión 35% Impuesto único | 2.837 | 1.186 |
| Menos: | | |
| PPM | (3.776.997) | (3.203.000) |
| Crédito por gastos por capacitación | (28.000) | (24.000) |
| Otros | <u>(9.685)</u> | <u>(8.930)</u> |
| Total | <u><u>293.763</u></u> | <u><u>411.991</u></u> |

19. PROVISIONES POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

Los pasivos acumulados (o devengados) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| | M\$ | M\$ |
|----------------------------|-------------------------|-----------------------|
| Provisión vacaciones | | |
| Saldo inicial | 233.950 | 207.015 |
| Aplicaciones | (94.754) | (53.460) |
| Incrementos | <u>82.587</u> | <u>80.395</u> |
| Saldo provisión vacaciones | <u>221.783</u> | <u>233.950</u> |
| Provisión bono anual | | |
| Saldo inicial | 611.502 | 616.407 |
| Aplicaciones | (1.074.796) | (856.177) |
| Incrementos | <u>1.266.475</u> | <u>851.272</u> |
| Saldo provisión bono anual | <u>803.181</u> | <u>611.502</u> |
| Total Provision | <u><u>1.024.964</u></u> | <u><u>845.452</u></u> |

a) Provisión vacaciones

En este rubro se registran el devengo de vacaciones del personal. Estas provisiones se devengan mensualmente y su plazo de pago es dentro del período anual de doce meses.

b) Provisión bono anual

Este importe corresponde a la participación en las utilidades. El plazo de pago, es dentro de los doce meses siguientes.

20. ACCIONES ORDINARIAS

El capital de la Sociedad Administradora está representado por 1.041 acciones ordinarias, de una serie única, emitidas, suscritas, pagadas y sin valor nominal.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad se encuentra bajo el control de dos accionistas, a continuación se detalla la estructura patrimonial de los accionistas:

| Sociedad | Serie | Acciones N° | Acciones suscritas y pagadas N° | Acciones con derecho a voto N° | Propiedad % |
|--------------------------------|--------------|------------------------|--|---|------------------------|
| Banco de Crédito e Inversiones | Única | 1.040 | 1.040 | 1.040 | 99,90 |
| Bci Corredor de Bolsa S.A. | Única | 1 | 1 | 1 | 0,10 |
| Total acciones | | 1.041 | 1.041 | 1.041 | 100,00 |

A continuación se muestra el capital suscrito y pagado en cada ejercicio:

| Ejercicio | Capital suscrito M\$ | Capital pagado M\$ |
|-----------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 20.407.840 | 20.407.840 |
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 20.407.840 | 20.407.840 |

Saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

| Sociedad | Serie | Acciones al inicio del ejercicio N° | Movimiento de | | Acciones al cierre del ejercicio N° |
|--------------------------------|--------------|--|-------------------------------------|--------------------------------------|--|
| | | | Venta de acciones N° | Compra de acciones N° | |
| Banco de Crédito e Inversiones | Unica | 1.040 | - | - | 1.040 |
| Bci Corredor de Bolsa S.A. | Unica | 1 | - | - | 1 |
| Total acciones | | 1.041 | - | - | 1.041 |

21. OTRAS RESERVAS

Las otras reservas que se presentan en el estado de cambios del patrimonio, corresponden al ajuste efectuado por la primera aplicación de las Normas Internacionales de Información Financiera (otras reservas), correspondiendo a la reclasificación de la corrección monetaria desde el rubro Patrimonio la cuenta Capital a la cuenta Otras reservas, de acuerdo al Oficio Circular N°456 de la Superintendencia de Valores y Seguros.

22. GANANCIA POR ACCION

El detalle de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|--|----------------------|----------------------|
| Ganancias por acción | | |
| Ganancias por acción básica | | |
| Ganancias por acción básica en operaciones continuadas | <u>18.839</u> | <u>16.364</u> |
| Ganancias por acción básica | <u><u>18.839</u></u> | <u><u>16.364</u></u> |

El cálculo de las ganancias por acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se basó en la utilidad a accionistas y el número de acciones de la serie única. La Sociedad no ha emitido deuda convertible u otros instrumentos patrimoniales, consecuentemente, la utilidad por acción no está afectada potencialmente por compromisos que diluyan los ingresos por acción de la Sociedad.

23. GANANCIAS ACUMULADAS

El movimiento de las ganancias acumuladas al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| Saldo inicial | 75.254.588 | 58.219.432 |
| Ganancia | <u>19.611.535</u> | <u>17.035.156</u> |
| Saldo final | <u><u>94.866.123</u></u> | <u><u>75.254.588</u></u> |

24. INGRESOS DE ACTIVIDADES ORDINARIAS

Los ingresos de actividades ordinarias al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Remuneraciones fondos mutuos | 28.689.423 | 26.072.348 |
| Remuneraciones fondos de inversión privados | 999.565 | 999.007 |
| Administración de cartera | 799.709 | 428.835 |
| Comisiones fondos mutuos | 26.045 | 46.828 |
| Menor valor cuotas de fondos mutuos | (53.223) | (18.000) |
| Otros ingresos corredora de bolsa | <u>54.835</u> | <u>124.404</u> |
| Total ingresos ordinarios | <u><u>30.516.354</u></u> | <u><u>27.653.422</u></u> |

25. OTROS INGRESOS DE OPERACION

Los otros ingresos de operación al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| Identificación | Moneda | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|-----------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| Otros | Peso chileno | <u>52.474</u> | <u>32.016</u> |
| | | <u><u>52.474</u></u> | <u><u>32.016</u></u> |

26. GASTOS DE ADMINISTRACION

Los gastos de administración al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Comisiones | 2.649.930 | 2.263.624 |
| Derechos de bolsa | 293.204 | 198.541 |
| Remuneraciones | 4.084.788 | 3.861.511 |
| Otros beneficios al personal | 1.977.557 | 1.588.055 |
| Dieta Directores | 79.683 | 78.376 |
| Publicidad | 575.407 | 511.169 |
| Computación | 829.609 | 660.804 |
| Arriendos | 528.979 | 486.966 |
| Gastos de operación | 647.564 | 490.112 |
| Seguros | 139.606 | 216.858 |
| Patentes | 321.063 | 314.090 |
| Auditoría y asesorías | 486.142 | 416.376 |
| Depreciación y amortización | 300.336 | 287.939 |
| Gastos gremiales | 69.911 | 64.672 |
| Gastos de clasif. de riesgo | <u>39.672</u> | <u>28.830</u> |
| Total | <u><u>13.023.451</u></u> | <u><u>11.467.923</u></u> |

27. COSTOS FINANCIEROS

Los costos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Intereses préstamos bancarios | 1.329.133 | 1.353.067 |
| Gastos bancarios | <u>616.312</u> | <u>668.004</u> |
| | <u><u>1.945.445</u></u> | <u><u>2.021.071</u></u> |

28. PARTICIPACION EN LAS GANANCIAS DE ASOCIADAS Y NEGOCIOS CONJUNTOS QUE SE CONTABILICEN UTILIZANDO EL METODO DE LA PARTICIPACION

La participación en ganancia (pérdida) de asociadas contabilizadas por el método de participación se detalla a continuación:

| Al 31 de diciembre de 2013 | Rut | Saldo inicial M\$ | Adquisiciones M\$ | Valorización valor cuota M\$ | Dividendos M\$ | Disminución de capital M\$ | Saldo final M\$ | Efecto en resultado M\$ |
|---------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| FIP BCI Desarrollo Inmobiliario | 76.050.129-8 | 15.560 | - | (4.892) | - | (3.160) | 7.508 | (4.892) |
| FIP Chamisero | 76.120.636-2 | 2.333 | - | 876 | (250) | - | 2.959 | 876 |
| BCI Activos Inmobiliarios FIP | 76.050.124-7 | 807.144 | - | 824.225 | - | - | 1.631.369 | 824.225 |
| Terrenos y Desarrollos S.A. | 76.010.161-3 | 662 | - | 982 | - | - | 1.644 | 982 |
| Fip Rentas I | 76.215.156-1 | - | 685.844 | 22.468 | - | - | 708.312 | 22.468 |
| Total | | <u>825.699</u> | <u>685.844</u> | <u>843.659</u> | <u>(250)</u> | <u>(3.160)</u> | <u>2.351.792</u> | <u>843.659</u> |

| Al 31 de diciembre de 2012 | Rut | Saldo inicial M\$ | Adquisiciones M\$ | Valorización valor cuota M\$ | Dividendos M\$ | Disminución de capital M\$ | Saldo final M\$ | Efecto en resultado M\$ |
|---------------------------------|--------------|----------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------|----------------------------------|--------------------|-------------------------------|
| FIP BCI Desarrollo Inmobiliario | 76.050.129-8 | 20.409 | 20.085 | (4.502) | - | (20.430) | 15.559 | (4.502) |
| FIP Chamisero | 76.120.636-2 | 2.272 | - | 262 | (201) | - | 2.333 | 262 |
| BCI Activos Inmobiliarios FIP | 76.050.124-7 | 335.069 | - | 472.074 | - | - | 807.144 | 472.074 |
| Terrenos y Desarrollos S.A. | 76.010.161-3 | 322 | - | 340 | - | - | 662 | 340 |
| Total | | <u>358.072</u> | <u>20.085</u> | <u>468.174</u> | <u>(201)</u> | <u>(20.430)</u> | <u>825.698</u> | <u>468.174</u> |

Bajo NIIF se presume que la Sociedad posee control directo e indirecto sobre el FIP Bci Activos Inmobiliarios y la Sociedad Terrenos y Desarrollos S.A., respectivamente. De acuerdo a lo establecido en el Oficio Circular N° 592 de fecha 6 de abril de 2010 las sociedades administradoras que posean participación en cuotas de los fondos bajo su administración, que en razón de las normas NIIF se presume que mantienen el control sobre los mismos, no deberán consolidar la información financiera con los fondos en cuestión, y tendrán que valorizar la inversión en cuotas de fondos a su valor justo.

La Sociedad contabiliza sus inversiones en las entidades antes mencionadas utilizando el método de participación, en consideración a la naturaleza de estas inversiones, y a que cumple con los siguientes requisitos exigidos por NIC 28:

- El inversor es, a su vez, una dependiente completa o parcialmente dominada por otra entidad, y sus restantes propietarios, incluyendo aquellos que no tendrían derecho a votar en otras circunstancias, han sido informados y no han manifestado objeciones a que el inversor no aplique el método de la participación;
- Los instrumentos de pasivo o de capital del inversor no se negocian en un mercado público (ya sea una bolsa de valores nacional o extranjera, o un mercado no organizado, incluyendo los mercados locales o regionales);
- El inversor no registra, ni está en proceso de registrar sus estados financieros en una comisión de valores u otra organización reguladora, con el fin de emitir algún tipo de instrumentos en un mercado público; y
- BCI, dominante última, elabora estados financieros consolidados, disponibles para el público, de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, en lo relativo a consolidación y reconocimiento de inversiones.

Sobre las inversiones restantes, la Sociedad posee influencia significativa y ha aplicado lo establecido en la NIC 28 que señala que en aquellas inversiones donde el inversor ejerza influencia significativa, estas, serán contabilizadas a su valor patrimonial.

29. INGRESOS FINANCIEROS

Los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012, son los siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Intereses títulos de renta fija | 5.609.595 | 4.509.178 |
| Intereses instrumentos BCI | 582.707 | 396.732 |
| Utilidad en venta cuotas de fondos | <u>1.065.063</u> | <u>1.184.472</u> |
| Total ingresos netos | <u><u>7.257.365</u></u> | <u><u>6.090.382</u></u> |

30. GASTO POR IMPUESTO A LAS GANANCIAS

| | 2013 | 2012 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gasto por impuesto corriente | 4.102.311 | 3.643.438 |
| Gasto rechazado 35% | <u>2.837</u> | <u>1.186</u> |
| Total gasto por impuesto corriente neto total | <u><u>4.105.148</u></u> | <u><u>3.644.624</u></u> |
| Gasto por impuesto diferido | <u>22.603</u> | <u>70.780</u> |
| Total gasto por impuesto diferido | <u><u>22.603</u></u> | <u><u>70.780</u></u> |
| Gasto por impuesto a las ganancias | <u><u>4.127.751</u></u> | <u><u>3.715.404</u></u> |

31. DIFERENCIAS DE CAMBIO

Las diferencias de cambio (cargadas)/abonadas en el estado de resultados, incluyen las siguientes partidas:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|------------------------------|------------------------|------------------------|
| Pérdidas realizada compra ME | (41.948) | (37.702) |
| Ganancias realizada venta ME | 39.013 | 891 |
| Actualización del periodo ME | <u>(9.474)</u> | <u>12.102</u> |
| Total | <u><u>(12.409)</u></u> | <u><u>(24.709)</u></u> |

32. RESULTADO POR UNIDADES DE REAJUSTES

El resultado por unidades de reajustes (cargadas)/abonadas en el estado de resultados, incluye las siguientes partidas:

| | 2013 M\$ | 2012 M\$ |
|---|----------------------|----------------------|
| Actualización P. P. M. por pago de Impto. | 51.580 | 24.393 |
| Actualización de pasivo afectas IPC | <u>(841)</u> | <u>(4.124)</u> |
| Total | <u><u>50.739</u></u> | <u><u>20.269</u></u> |

33. CONTINGENCIA

a) Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad Administradora mantiene pasivos por contingencias, relacionados a litigios judiciales pendientes por un monto de M\$15.187.

b) Activos contingentes

La Sociedad no mantiene activos contingentes de ninguna naturaleza al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

34. TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Las partes vinculadas comprenden las siguientes entidades:

- Banco de Crédito e Inversiones
- Bci Corredor de Bolsa S.A.

La Sociedad está controlada por el Banco de Crédito e Inversiones, el cual posee el 99,9% de las acciones, el 0,1% de las acciones restantes está en manos de Bci Corredor de Bolsa S.A.

Las transacciones que se detallan a continuación se realizaron con partes vinculadas:

Transacciones al 31 de diciembre de 2013:

| Sociedad | RUT | Relación | Descripción | Saldo M\$ | Efecto en resultado M\$ |
|-------------------------------|--------------|-------------|--|------------|-------------------------|
| Banco Crédito e Inversiones | 97.006.000-6 | Accionista | Cuenta corriente | 2.717.069 | - |
| | | | Comisiones | 1.490.927 | (1.490.927) |
| | | | Servicio administración de personal | 8.878 | (8.878) |
| | | | Servicios de Informatica | 38.476 | (38.476) |
| | | | Cuenta corriente mercantil, rendición | 26.503.348 | - |
| | | | Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045 | 32.905.755 | - |
| | | | Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados | 36.641.143 | - |
| Bci Corredor de Bolsa S.A. | 96.519.800-8 | Accionista | Referenciamiento de clientes | 54.835 | 54.835 |
| | | Común | Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos | 127.416 | 127.416 |
| | | | Comisión de transferencias instrumentos de renta fija | 195.959 | (195.959) |
| Remuneración Directores | | Director* | Honorarios Directores | 79.683 | (79.683) |
| Rem. Gerencias y Subgerencias | | Gerencias** | Remuneración | 1.723.945 | (1.723.945) |

(*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.

(**) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la empresa.

Transacciones al 31 de diciembre de 2012:

| Sociedad | RUT | Relación | Descripción | Saldo M\$ | Efecto en resultado M\$ |
|-------------------------------|--------------|-------------|--|-------------|-------------------------|
| Banco Crédito e Inversiones | 97.006.000-6 | Accionista | Cuenta corriente | 131.093.691 | - |
| | | | Comisiones | 1.370.243 | (1.370.243) |
| | | | Servicio administración de personal | 7.947 | (7.947) |
| | | | Servicio de informática | 18.917 | (18.917) |
| | | | Cuenta corriente mercantil, rendición | 24.824.642 | (1.377.040) |
| | | | Boletas de garantía partícipes en UF Art. 226 Ley 18.045 | 93.262.212 | - |
| | | | Boletas de garantía fondos mutuos estructurados garantizados | 94.913.960 | - |
| Bci Corredor de Bolsa S.A. | 96.519.800-8 | Accionista | Referenciamiento de clientes | 365.532 | 365.532 |
| | | Común | Comisión de colocación cuotas de fondos mutuos | 20.195 | (20.195) |
| | | | Comisión de transferencias instrumentos de renta fija | 130.434 | (130.434) |
| Remuneración Directores | | Director* | Honorarios Directores | 76.585 | (76.585) |
| Rem. Gerencias y Subgerencias | | Gerencias** | Remuneración | 1.495.225 | (1.495.225) |

(*) Corresponde a un Directorio compuesto por 7 personas.

(**) Corresponde a 14 funcionarios indicados como personal clave en la administración gerencial de la empresa.

Las transacciones realizadas con los terceros vinculados están registradas a su valor presente y de acuerdo a condiciones de independencia mutua similares a las realizadas con otras entidades, los saldos mantenidos al cierre de cada ejercicio están registrados a su costo amortizado sin que existan condiciones de riesgo o de incumplimiento que pudieran disminuir su valor.

El registro de las transacciones realizadas entre las empresas relacionadas no están sujetas a garantías recibidas u otorgadas y su plazo de pago o recuperación es de 60 días promedio.

Los beneficios a los empleados de corto plazo son medidos en base conocida y son registrados en la cuenta contable Provisión participación de la administradora. No existen beneficios contractuales post empleo u otros beneficios de largo plazo, beneficios por terminaciones y pago basados en acciones.

35. GASTOS DE HONORARIOS DE AUDITORIA

Los gastos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son los siguientes:

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|-------------|-------------|
| | M\$ | M\$ |
| Gastos por honorarios de auditoría | 15.063 | 8.145 |

36. HECHOS RELEVANTES

Con fecha 24 de octubre de 2013, se materializó la fusión de los fondos “Fondo Mutuo Bci Energía y Recursos Naturales” (fondo mutuo absorbido) y “Fondo Mutuo Bci Global Titán” (fondo mutuo absorbente).

37. SANCIONES

Con fecha 06 de junio de 2013, la Superintendencia de Valores y Seguros sancionó a BCI Asset Management Administradora General de Fondos S.A. con multa equivalente a UF 200, por infracción al artículo N° 5 del Decreto Ley N° 1.328 y 13 letra a) del Decreto Supremo N° 249 en relación al N° IV, letra j.1) del Contrato de Suscripción de Cuotas del Fondo Mutuo BCI Capital Trust Óptimo.

38. HECHOS POSTERIORES

1. Con fecha 17 de enero de 2014, se materializó la fusión de los fondos mutuos “Fondo Mutuo Bci Liquidez”, “Fondo Mutuo Bci Liquidez II” y “Fondo Mutuo Bci Liquidez III” (fondos mutuos absorbidos) con el fondo denominado “Fondo Mutuo Eficaz” (fondo mutuo absorbente).
2. El 10 de enero de 2014, la Sociedad Administradora renovó pólizas de seguro constituidas en beneficio de los Fondos y con vigencia hasta el 10 de enero de 2015, el detalle es el siguiente:

| Nombre del Fondo | R.U.N | UF |
|---|--------|------------|
| Fondo Mutuo Bci Depósito Efectivo | 8037-3 | 212.347,32 |
| Fondo Mutuo Bci Rendimiento | 8036-5 | 89.381,07 |
| Fondo Mutuo Bci Conveniencia | 8045-4 | 24.613,95 |
| Fondo Mutuo Bci De Personas | 8064-0 | 92.369,06 |
| Fondo Mutuo Bci Competitivo | 8107-8 | 114.008,86 |
| Fondo Mutuo Bci Gran Valor | 8108-6 | 55.592,53 |
| Fondo Mutuo Bci Frontera | 8588-K | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci Dep. Mensual De Ahorro | 8174-4 | 15.824,38 |
| Fondo Mutuo Bci Acciones Presencia Bursátil | 8176-0 | 19.676,41 |
| Fondo Mutuo Bci Dólar Cash | 8257-0 | 83.348,42 |
| Fondo Mutuo Bci De Negocios | 8327-5 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci América Latina | 8434-4 | 12.374,89 |
| Fondo Mutuo Bci Selección Bursátil | 8430-1 | 18.174,01 |
| Fondo Mutuo Bci Gran Ahorro | 8460-3 | 37.862,10 |
| Fondo Mutuo BCI Express | 8608-8 | 41.150,05 |
| Fondo Mutuo BCI Emergente Global | 8625-8 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 20 | 8638-K | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 50 | 8639-8 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Gestión Global Dinámica 80 | 8640-1 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Monetario | 8731-9 | 10.096,36 |
| Fondo Mutuo BCI Eficiente | 8730-0 | 43.831,53 |
| Fondo Mutuo BCI Brasil | 8763-7 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Divisa | 8702-5 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Estados Unidos | 8712-2 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Global Titan | 8710-6 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Retorno Nominal | 8766-1 | 17.959,20 |
| Fondo Mutuo BCI Chindia | 8777-7 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Top Picks | 8787-4 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI ETF Gestión Flexible | 8813-7 | 13.501,94 |
| Fondo Mutuo Bci Seleccion Andina | 8870-6 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci Europa | 8513-8 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci Asia | 8514-6 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci De Negocios UF | 8941-9 | 11.640,01 |
| Fondo Mutuo Bci Europa Garantizado | 8942-7 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci Usa | 8515-4 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci Latin American Corporate Bonds | 8967-2 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci Small & Mid Cap Latam | 8968-0 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo Bci Bonos Latinoamericanos | 8970-2 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Acciones Nacionales Garantizado | 8974-5 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Eficaz | 8976-1 | 10.000,00 |
| Fondo mutuo BCI Garantizado Deposito 107 II | 9009-3 | 10.000,00 |
| Fondo Mutuo BCI Garantizado Deposito 107 III | 9035-2 | 10.000,00 |

3. No existen otros Hechos Posteriores, ocurridos entre el 31 de diciembre de 2013 y la fecha de emisión de estos estados financieros (enero 27, 2014), que puedan afectar en forma significativa los saldos o interpretaciones de estos.

* * * * *